

Mercado Nacional y Regional

2 de marzo de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que sumaron S/ 23.2 millones, apoyado por el avance de las acciones del sector minero, en medio del comportamiento diferenciado del sector financiero, consumo y construcción. El índice General de la BVL subió 0.41%, a 24 247.04 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.11%, a 34 771.47 puntos. Avanzaron los precios de las mineras Cerro Verde (0.67%, a 45.30 dólares), Volcan (1.32%, a 0.77 soles), Southern Copper (1.53%, a 73.10 dólares), Buenaventura (1.75%, a 10.48 dólares). También subieron el conglomerado Credicorp (2.82%, a 153 dólares), Unacem (3.38%, a 2.45 soles), Aceros Arequipa (1.1%, a 1.84 soles), Backus (0.84%, a 24 soles), Luz del Sur (1.74%, a 17.5 soles). Atenuaron este avance, la caída de Alicorp (-0.32%, a 6.20 soles), InRetail (-1.32%, a 36.5 dólares), Ferreyros (-0.42%, a 2.36 soles), Aenza (-2.17%, a 1.35 soles), C. Pacasmayo (-1.19%, a 4.99 soles), IFS (-0.03%, a 32.1 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	24 247	0.41	5.68	14.85
Lima (ISBVL)	34 771	0.11	3.19	14.86
Bogotá (COLCAP)	1 530	-0.54	-0.43	8.46
Buenos Aires (MERVAL)	90 249	2.59	-0.72	8.08
México (IPC)	53 301	0.25	3.84	0.05
Santiago (IPSA)	4 487	1.18	-1.34	4.35
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 174	1.80	2.70	9.87

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Suben por repunte del crudo que contrarresta impacto de invasión a Ucrania

El sol se apreció un 0.87% a S/ 3.749 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 73 millones, con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por S/ 4 495.2 millones. El BCRP subastó CDV a 3 meses por S/ 200 millones, Depósitos a 1 semana por S/ 1 174.5 millones a la tasa de interés promedio de 3.48% y Depósitos OIN por S/ 3 665.1 millones a la tasa de interés promedio de 3.31%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 5.92%.

La mayoría de monedas y acciones de América Latina cerraban el miércoles con ganancias, en un respiro del conflicto entre Rusia y Ucrania, por el repunte de los precios del petróleo y comentarios del presidente de la Reserva Federal sobre tasas de interés que tranquilizaron a los inversores. El efecto negativo de la crisis entre Rusia y Ucrania se contrarrestaba con el alza del crudo, un importante generador de divisas para países de la región, que superó los 110 dólares el barril. "La región latinoamericana a diferencia de otras regiones emergentes tiene muy pocas relaciones comerciales con Rusia, con lo cual el impacto directo es menor y además exporta muchos commodities, en particular petróleo, carbón y gas, que hoy en día se están beneficiando", explicó Camilo Pérez, economista jefe del Banco de Bogotá. Los inversores acogieron los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, que dijo estar "inclinado a proponer y apoyar un aumento de la tasa de 25 puntos básicos" en la reunión del banco central de este mes.

INEI: Minería e Hidrocarburos aumentó 4.53% en enero 2022 /enero 2021. Electricidad aumentó 3.78% en febrero

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en el mes de enero de este año, el sector Minería e Hidrocarburos se incrementó en 4.53% al compararlo con similar mes del año 2021, como resultado del desempeño positivo de los subsectores minero metálico (3,61%) e hidrocarburos (9,76%). Este resultado se explicó por los mayores volúmenes de producción de estaño (14,7%), cobre (11,4%), oro (4,5%) y molibdeno (0,2%); por el contrario, disminuyó la extracción de hierro (-29,6%), zinc (-13,2%), plomo (-1,8%) y plata (-0,2%). Asimismo, el subsector hidrocarburos avanzó en 9,76% debido a la mayor extracción de petróleo crudo (20,2%), gas natural (17,6%) y líquidos de gas natural (0,7%).

En febrero de este año y según cifras preliminares, el subsector electricidad se incrementó en 3,78% debido a la reapertura de las actividades económicas y flexibilización de las restricciones a nivel nacional adoptadas por el Covid-19. El crecimiento de la producción del subsector electricidad estuvo reflejado en la mayor generación de energía de origen termoeléctrico (20,51%) y de energías renovables (4,80%); mientras que, disminuyó la energía de origen hidroeléctrico (-2,28%). Este resultado se logró frente a una base de comparación (febrero 2021) en el que se encontraban restringidas algunas actividades económicas y la movilización social, según calificación de riesgo frente al Covid-19.

Durante el mes de análisis, el sector Pesca se redujo en 30,27% por efecto de la menor captura de especies de origen marítimo (-32,64%); mientras que el consumo interno de cemento se redujo en 1,60% resultado que estuvo asociado al menor dinamismo de obras privadas y públicas.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial, ANDINA

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	575	584	458	413	
Argentina	1 850	1 842	1 739	1 723	C
Brasil	327	339	341	334	BB-
Colombia	386	393	398	375	BB+
Chile*	191	195	185	168	A-
Ecuador*	789	805	792	768	B-
México	245	254	252	228	BBB-
Panamá	210	220	213	191	BBB
Perú	170	180	180	154	BBB
Uruguay*	145	159	158	139	BBB
Venezuela	41 754	41 461	54 786	48 233	WD

Fuente: Reuters EMBI + * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.75	-0.87	0.37	-2.47	-5.92
Real Brasileño	5.10	-1.16	1.79	-3.86	-8.45
Peso Mexicano	20.59	-0.20	1.81	-0.05	0.52
Peso Chileno	804.18	-0.16	1.77	0.54	-5.51
Peso Argentino	107.82	0.40	0.50	2.69	5.01
Peso Colombiano	3 834.01	-1.16	-1.92	-2.72	-5.69

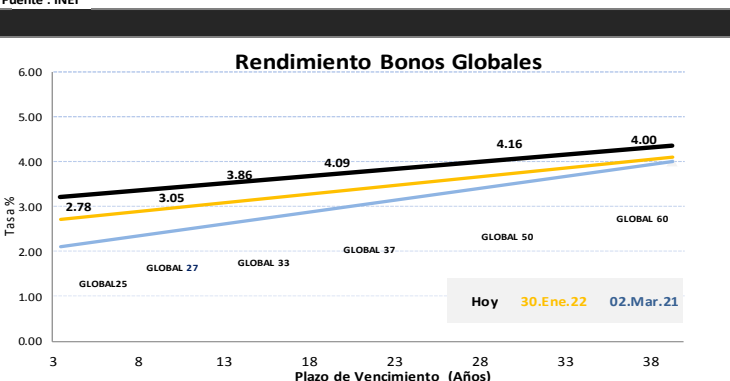
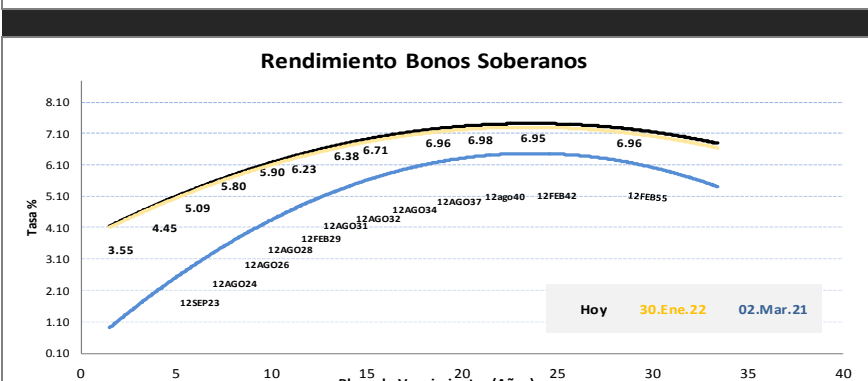
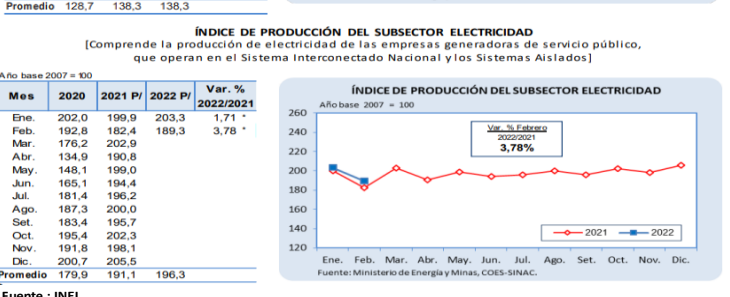
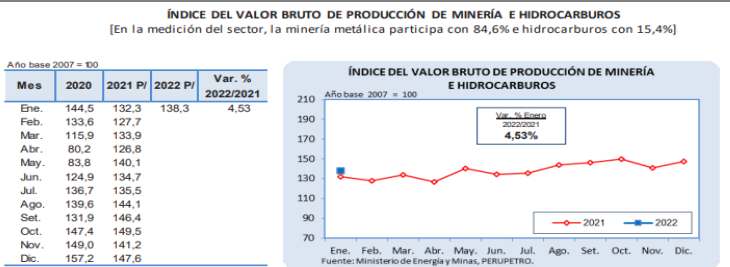
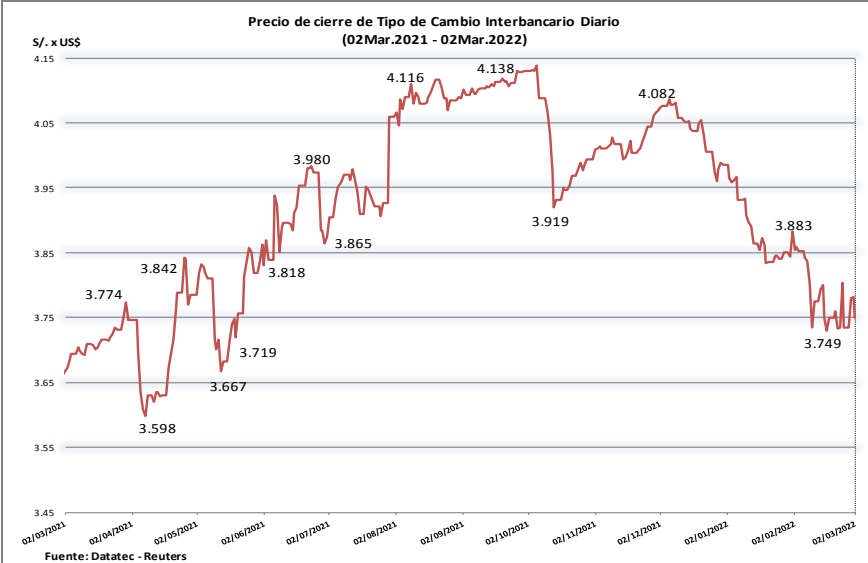
Fuente: Reuters, Bloomberg, Dalatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.57	4.53	4.18	2.15	2.20	2.21	2.38	1.84
Microempresas	34.01	33.97	32.86	32.78	13.65	13.71	20.40	6.17
Consumo	41.14	41.11	42.34	38.72	34.42	34.23	33.57	34.73
Hipotecario	7.03	7.03	6.87	6.02	5.14	5.15	5.04	4.89
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.23	0.23	0.13	0.12	0.09	0.09	0.07	0.03
Plazo	3.11	3.09	2.49	0.07	0.12	0.12	0.14	0.06
CTS	2.94	2.91	2.62	2.44	1.14	1.13	1.20	1.17

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Analista: Fabian E. Quispe Rojas
Instituto de Banca y Cuentas

Mercado Internacional

2 de marzo de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron desde mínimos de ocho semanas el miércoles, ya que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, apoyó que el banco central suba las tasas este mes, y, al mismo tiempo, se mostró flexible para responder al impacto de la guerra entre Rusia y Ucrania. Powell declaró que respaldaría una subida de 25 puntos básicos y que estaría "preparado para actuar de forma más agresiva" si la inflación no cede tan rápido como se espera. "Procederemos cuidadosamente a medida que conozcamos mejor las implicaciones de la guerra de Ucrania en la economía", añadió. Los inversores han ido reduciendo las estimaciones de subidas de tasas de la Fed mientras continúa el conflicto de Ucrania. El aumento de los precios de las materias primas también se ha sumado a la preocupación de que la ya elevada inflación frene el crecimiento. Jerome Powell, subrayó que probablemente se necesite "en el rango de" tres años para que los funcionarios reduzcan las tenencias de activos del banco central a un nivel apropiado. La Fed tiene previsto empezar a reducir a finales de este año sus tenencias de unos 9 billones de dólares en activos -principalmente bonos del Tesoro y valores respaldados por hipotecas- a medida que reduce su extraordinaria política monetaria expansiva ante la elevada inflación. De otro lado, una encuesta de la FED, señaló que la economía estadounidense se expandió a un ritmo entre modesto y moderado desde enero hasta mediados de febrero, mientras que las presiones inflacionarias se mantuvieron elevadas y los empleadores siguieron con problemas para encontrar trabajadores.

Es probable que la inflación alemana sea más alta este año de lo que se había pronosticado recientemente y el Banco Central Europeo debería mantener su enfoque en la normalización de la política monetaria, dijo el miércoles el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel. Con la intensificación de las presiones inflacionistas ya desde mucho antes de que Rusia invadiera Ucrania, el BCE parecía casi dispuesto a acelerar su retirada de los estímulos en la reunión de marzo. En febrero, la inflación de la zona euro se disparó hasta alcanzar un récord del 5,8% el mes pasado, según mostraron el miércoles los datos de Eurostat. Sin embargo, el conflicto en Ucrania ha hecho tambalear los planes del BCE, dejando en el limbo su decisión de política monetaria del 10 de marzo. Los responsables del BCE con una postura más agresiva, entre ellos Nagel, han defendido una normalización más rápida, incluyendo una reducción más rápida de las compras de bonos, pero han parecido dar un paso atrás desde el estallido de la guerra. Esta semana, los mercados han descontado muchas de sus expectativas de endurecimiento de la política monetaria. Los rendimientos alemanes a diez años, que estaban en territorio positivo el mes pasado, cayeron a menos de 40 puntos básicos esta semana, mientras que ahora sólo se pronostican unos 20 puntos básicos de subidas de tipos, frente a unos 50 puntos básicos hace sólo dos semanas. "La guerra probablemente afectará a la economía alemana principalmente a través de los precios de la energía, el comercio exterior y el aumento de la incertidumbre", dijo Nagel. "En este momento no se puede estimar de forma fiable la intensidad de la influencia".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	33 891	1.79	-3.53	-6.73
NASDAQ (EE.UU)	13 752	1.62	-3.43	-12.10
S&P 500 (EE.UU)	4 387	1.86	-2.86	-7.97
FTSE (Inglaterra)	7 430	1.36	-0.47	0.61
DAX (Alemania)	14 000	0.69	-9.51	-11.87
NIKKEI (Japón)	26 393	-1.68	-2.26	-8.33
SHANGAI (China)	3 484	-0.13	3.65	-4.27

Bolsa Valores en Estados Unidos

Wall Street cerró con una fuerte subida el miércoles después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, señaló que el banco central probablemente subirá las tasas de interés menos de lo que algunos inversores temían. Los 11 índices sectoriales del S&P 500 avanzaron, con el financiero saltando después de haber caído fuertemente en lo que va de semana. El índice de bancos también repuntó tras haber tocado un mínimo desde septiembre en la sesión anterior. Las acciones del sector energético reanudaron su marcha al alza, con el índice energético del S&P 500 subiendo mientras el crudo Brent saltaba a máximos de casi ocho años. El Promedio Industrial Dow Jones subió 596.40 puntos, o un 1,79%, a 33.891,35 unidades, el S&P 500 ganó 80,28 puntos, o un 1,86%, a 4.386,54 puntos, y el Nasdaq avanzó 219,56 puntos, o un 1,62%, a 13.752,02.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1121	-0.04	-1.66	-1.00	-2.17
YEN Japonés (¥/\$)	115.5000	0.53	0.46	0.35	0.36
LIBRA (\$/£)	1.3403	0.62	-1.03	-0.31	-0.93
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9205	0.22	0.26	-0.69	0.91
YUAN Chino (¥/\$)	6.3210	0.15	0.12	-0.62	-0.49

Comentario de Principales Divisas Internacionales

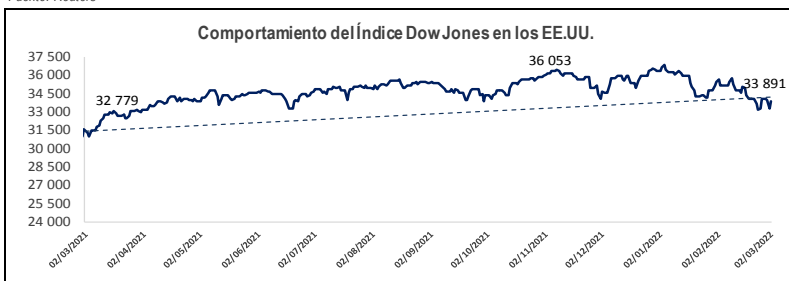
El índice del dólar estadounidense, que rastrea su desempeño frente a seis monedas principales, se mantuvo casi plano después de tocar su nivel más alto desde junio de 2020. El euro tuvo una leve caída frente al dólar, luego de caer a un mínimo de 21 meses durante la sesión. "Una escalada continua del conflicto sin salidas claras para Rusia está empujando al euro hacia una prueba de 1,10 en los próximos días", dijo Shaun Osborne, estratega jefe de divisas de Scotia Bank. Mientras tanto, la Reserva Federal de EE. UU. seguirá adelante con sus planes de aumentar las tasas de interés este mes para tratar de controlar la inflación, incluso cuando el estallido de la guerra en Ucrania ha hecho que las perspectivas sean "altamente inciertas".

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy		Variación (en pbs)		
	1 semana	1 mes	1 año	1 año	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	0	0
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.50	0.50	25	40	40
CANADÁ	0.50	0.25	25	25	25
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0	0

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021 e	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.1	5.9	4.4	3.8
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.6	4.0	2.6
- Zona Euro	1.6	-6.4	5.2	3.9	2.5
- Alemania	0.6	-4.6	2.7	3.8	2.5
- China	6.0	2.3	8.1	4.8	5.2
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	3.3	1.8

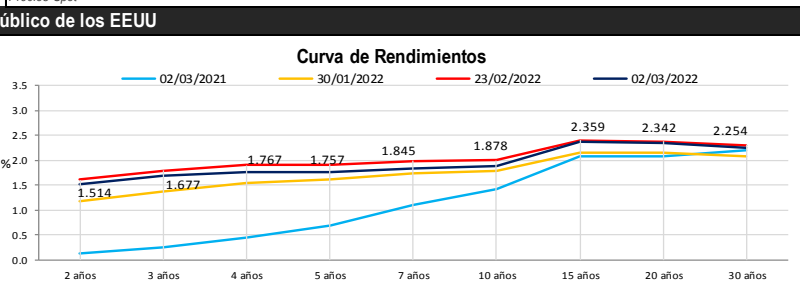
Fuente: Reuters

Fuente: Fondo Monetario Internacional -Actualización enero 2022 e: Estimado, *: Proyecciones

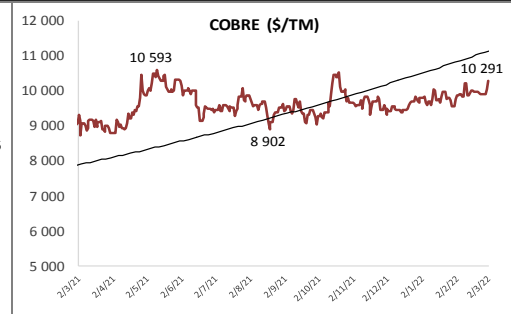
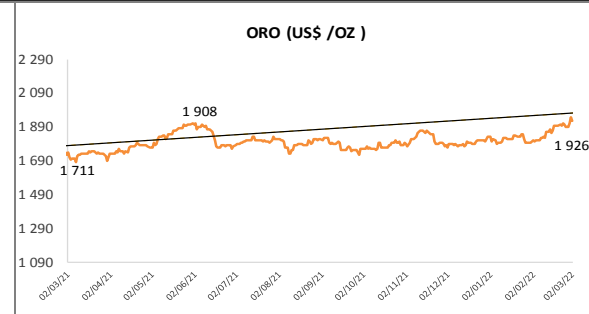
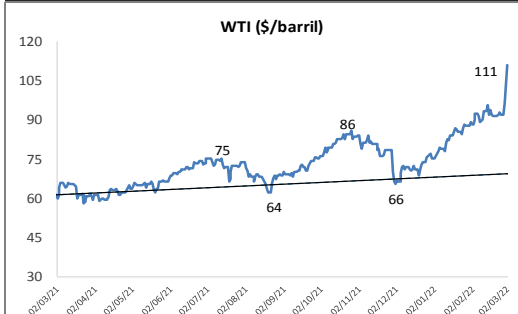


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 926.1	1 943.2	- 17.1	18.6	129.6	97.7
Plata (\$/oz)	25.2	25.4	-0.1	0.7	2.8	2.0
Cobre (\$/TM)	10 291.2	10 026.6	264.6	410.1	740.8	498.2
Zinc (\$/TM)	3 877.3	3 766.5	110.8	298.5	271.3	287.3
Estañó (\$/TM)	45 877.0	46 035.0	- 158.0	730.0	2 349.0	6 504.0
Plomo (\$/TM)	2 400.3	2 411.3	- 11.0	66.5	147.3	62.5
WTI (\$/barril)	110.7	103.7	7.1	18.6	21.6	35.4
Brent (\$/barril)	118.9	110.9	8.0	19.7	26.6	41.7

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.51	18.12	77.98	139.09
3 Años	1.68	19.03	71.72	142.44
5 Años	1.76	18.71	49.38	105.91
10 Años	1.88	16.28	36.66	45.29
15 Años	2.36	14.82	41.39	28.15
20 Años	2.34	14.90	40.44	25.51
30 Años	2.25	14.49	34.83	5.48



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.